

中国铜市场报告

2020年10月27日 星期二 第155期 上海钢联铜研究小组

夜盘铜价大幅下滑

逢低补货成交好转

期货市场

LME、SHFE 期货库存

期货市场	库存 (单位: 吨)	较前一日涨跌
SHFE	64267	+323
LME	177075	-1650

10月27日:

今日主力沪期铜 2012 呈震荡上行走势, 早间开盘于 51520 元/吨, 后围绕 51450 元/吨一线震荡整理, 日内最低点至 51420 元/吨, 早间盘面承压日均线下方; 午后空头减仓, 价格迅速突破日均线, 在日均线上方震荡上行, 上涨至日内最高点 51690 元/吨, 最终收盘于 51650 元/吨。跌幅 0.54%, 12 合约减仓 871 手至 114309 手, 主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 6779 美元/吨, 收盘 6610 美元/吨(备注: 亚洲时段 LME 铜价为当日 SHFE 收盘 15:00 实盘价)

明日观点

受市场情绪影响, 今日沪铜跳空低开, 日间维持震荡走势, 至尾盘收跌 0.54%。现货市场下游逢低采购, 贸易商有低升水收货意愿, 持货商报价稳中趋升, 实际成交市况有明显改善。宏观面, 海外第二波疫情逐渐蔓延, 而美国新一轮财政刺激方案再次陷入僵局, 大选之前市场谨慎情绪弥漫, 美元小幅走高, 投资者离市观望, 基本金属承压运行。产业端, 中国冶炼企业冲量趋势不减, 后续精炼铜供应将持续增加, 下游多以按需采购为主, 最大消费品种铜杆市场交投表现较为清淡, 废铜价格下跌加剧持货商捂货情绪, 广东部分贸易商正尝试从东南亚地区进口废铜, 后续废铜供应或因进口政策落地而逐渐改善。当前宏观不确定性因素增加市场避险情绪, 后续铜价继续上行还要看宏观环境能否达到市场预期以及消费端的明显转好, 短期铜价回归谨慎观望区间, 等待宏观消息指引。

行业热点

【MMG 年铜产量目标为 30.5-31.5 万吨】

2020 年 3 季度, MMG 铜总产量为 10.25 万吨, 环比增加 33%, 同比减少 11.56%。其中铜矿产量为 8.45 万吨, 环比增加 43.8%, 同比增长 13.27%; 精炼铜产量为 1.8 万吨, 环比增加 1.52%, 同比减少 2.56%。MMG 最新预计年铜产量目标为 30.5-31.5 万吨。

【Hudbay 旗下 777 铜锌矿复产】

2020 年 10 月 26 日, Hudbay 宣布旗下加拿大 777 铜锌矿复产。11 日因脱绳事故导致停产, 经初步检查, 矿井损坏程度较轻, 目前已恢复地下采矿工作, 但产能有限, 预计 12 月恢复满产。777 铜锌矿 2020 年二季度原矿产量为 28.19 万吨(铜品位为 1.72%, 锌为 4.13%, 金为 1.91g/t, 银为 28.72g/t), 同比减少 2.32%, 环比增加 0.70%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国 10 月 IFO 商业景气指数	93.4	93	92.7
美国 9 月新屋销售总数年化	101.1	102.5	95.9
美国 10 月达拉斯联储商业活动指数	13.6	13.3	19.8
韩国第三季度 GDP 年率初值	-2.7	-1.9	-1.3
加拿大至 10 月 23 日全国经济信心指数	51.9	-	51.78

中国铜市场报告

2020年10月27日 星期二 第155期 上海钢联铜研究小组

电解铜市场

全国主流市场电解铜升贴水

市场	升水铜	平水铜	湿法铜	备注
上海	升 100-120	升 70-80	升 0-30	当月合约
	升 100-120	升 70-80	升 0-30	当月合约
广东	升 50	贴 80-70	贴 120	当月合约
	升 50	贴 70-60	贴 120	当月合约
山东		升 40-120		当月合约
天津		升 0-200		当月合约
重庆		升 80-130		当月合约

上海市场: 升水铜均价 51550 元/吨, 跌 385 元/吨, 平水铜均 51515 元/吨, 跌 385 元/吨; 湿法铜均 51455 元/吨, 跌 370 元/吨。市场早市表现谨慎观望, 成交多靠压价为主; 进入一节末, 贸易商引领买盘, 成交逐渐踊跃, 低价平水铜货源迅速被吸收, 后续报价有所回升; 好铜以及湿法铜报盘维持僵持局面。今日期铜跌, 持货商报价稳中趋升, 实际成交市况有明显改善。

广东市场: 升水铜成交价格 51470~51510 元/吨, 平水铜成交价格 51350~51390 元/吨; 市场普遍对下月票报价, 平水铜主流成交于贴水 70 元/吨, 部分接货商压价 10 元/吨收货, 至二节交易阶段, 中间商积极收货, 成交尚可, 主流报价上调 10 元/吨; 好铜报价升水 50 元/吨, 下游刚需采购为主, 成交量较昨日基本持平; 湿法铜报价贴水 120 元/吨。

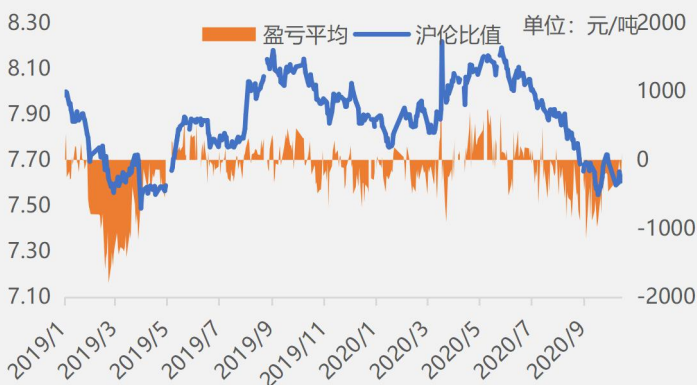
天津市场: 市场铜报 51420-51520 元/吨, 均价 51470 元/吨, 跌 400 元/吨, 市场报价升水 0-60 元/吨, 升水稳定, 盘面下滑市场接货情绪稍有回升, 成交平淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 40-120 元/吨, 冶炼厂出货一般, 下游接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 51500-51580 元/吨, 均价 51540 元/吨, 跌 390 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 期铜回落, 市场接货意愿明显好转, 订单量增多。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 我的有色网

全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	10月23日	10月26日	增减	
境外库存	保税区	41.6	42.0	0.40
	上海	15.9	15.13	-0.77
	广东	9.32	9.33	+0.01
	江苏	2.26	2.21	-0.05
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.10	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	27.71	26.9	-0.81

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月27日 星期二 第155期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格持续下跌，1#废铜价格跌幅在200元/吨，华南市场1#光亮铜价格在47000元/吨，华东市场1#光亮铜价格在46900元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46800元/吨，另据调查华南地区精废缩窄59元/吨至1070元/吨。今日铜价大幅下跌，市场交投淡静，连续三天价格的回落，加剧持货商捂货情绪，换现意愿弱；但市场报价高于下游利废企业心理预期价格，下游利废生产企业按需采购，但在下午时刻，华北地区流通的货源有限，不少下游利废企业不得已加价采购，今日废铜市场交易情况偏淡。目前广东地区不少贸易商正尝试从东南亚地区进口废铜。

下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-570元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日铜价下跌，下游铜杆厂家订单一般，成交较差。

铜板带：宁波T2紫铜带均价57450元/吨，下跌400元/吨，H62黄铜带均价47700元/吨，下跌300元/吨。芜湖T2紫铜带均价57270元/吨，下跌400元/吨，H62黄铜带均价44510元/吨，下跌300元/吨。河南市场铜板带下游汽车端子、连接器领域订单表现良好，电器开关板块略显低迷，整体需求偏淡。湖北市场铜板带今日新增订单略显不足，下游观望居多。

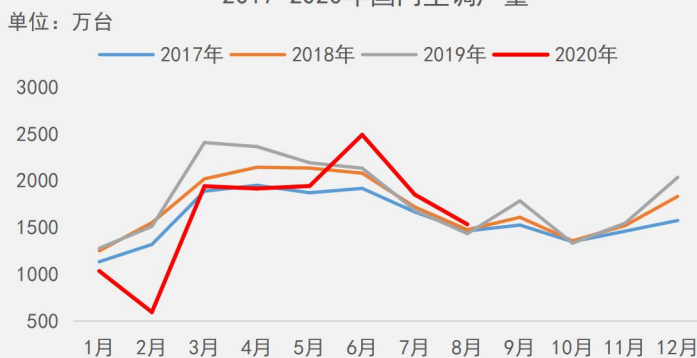
铜棒：上海T2紫铜棒53750元/吨，下跌400元/吨；H62黄铜棒43500元/吨，下跌350元/吨；宁波T2紫铜棒54400元/吨，下跌400元/吨；H62黄铜棒43750元/吨，下跌250元/吨。今日铜棒市场订单量一般，产能利用率小幅提升，江西市场铜棒订单量较差，大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管：深圳TP2紫铜管56470元/吨，下跌420元/吨；H62黄铜管45100元/吨，下跌270元/吨；宁波TP2紫铜管56420元/吨，下跌420元/吨；H62黄铜管45500元/吨，下跌270元/吨。今日铜管市场订单量一般，山东、江苏大型企业产能利用率在80%左右。

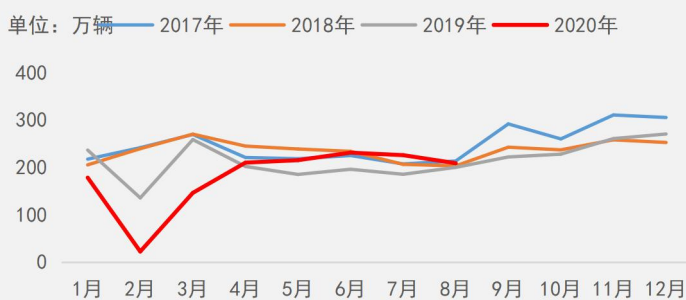
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



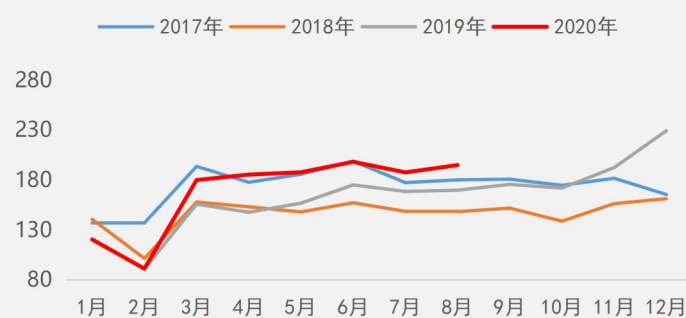
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



2017-2020年国内铜材总产量



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2020年10月27日 星期二 第155期 上海钢联铜研究小组

免责声明:

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司“我的有色网”客户使用，我的有色网铜研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铜研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铜研究团队会实时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铜研究团队所有，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

上海钢联铜研究小组：王宇 孟文文 肖传康 刘玉婷 彭婷 卢海丹



公众号



网页



现货交易 QQ 群